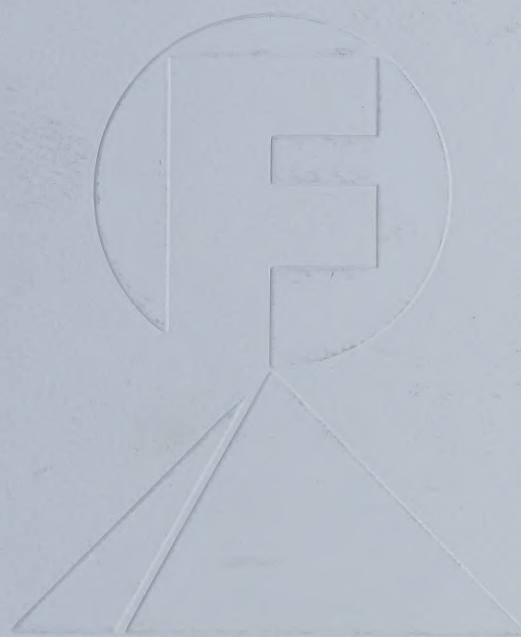


Canadian Foundation Company Ltd.

Annual Report/Rapport Annuel 1965

file *SP*

AR80



Canadian Foundation Company Ltd.

Head Office: 2200 Yonge Street, Toronto 12, Ontario

Board of Directors

*Samuel Fingold, *Chairman*

*R. D. Armstrong

C. P. Baker

E. J. Courtois, Q.C.

A. A. Cumming

Harvey Fingold

W. E. Hickey

H. Owen Jones

*R. A. Kingston, Q.C.

H. H. Leather, M.B.E.

*T. R. McLagan, O.B.E.

Lazarus Phillips, O.B.E., Q.C.

*L. N. Watt

Honorary Directors

R. E. Chadwick

F. G. Rutley

Officers

Samuel Fingold, *Chairman*

R. D. Armstrong, B.Com., F.C.A., *President*

W. E. Hickey, B.Sc., B.Eng.,

Executive Vice-President and Director of Engineering

G. L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A.,

Vice-President and Treasurer

W. J. Daly, C.G.A., *Secretary*

**Members of Executive Committee*

Directors' Report to the Shareholders

MARCH
24, 1966

Your Directors are pleased to submit this Report on the consolidated operations, fiscal results and financial condition of your Company for the ten-month period ended October 31, 1965.

As you have been advised, the fiscal year end of the Company was changed from December 31 to October 31; as a result of this change, comparative figures mentioned throughout this report are on the basis of ten months' operations in 1965 versus a full twelve months' operations in 1964.

Financial Position

The net profit of Canadian Foundation for the ten months' operations in 1965 amounted to \$718,300, an increase over the twelve months' profit in 1964 of \$685,283.

A summary of the operating results of the Company and its subsidiaries for the current ten months fiscal period and the previous year is included in the financial statement section of this report. Earnings during this period include profits and losses recorded on construction contracts on a basis consistent with the previous year.

Preferred and common dividends declared by Canadian Foundation during 1965 amounted to \$444,379. Common dividends in 1965 were maintained at the annual rate of 20 cents per share established in 1963.

As stated in the financial statement section of this report, the consolidated accounts include substantial amounts receivable from non-consolidated subsidiaries. For the most part, these amounts represent interim financing of building projects prior to completion of final financing. Subsequent to October 31, 1965, arrangements were completed for mortgage financing on one of the projects concerned which will result in the return of approximately \$2.6 million, which, at October 31, 1965, was financed through general bank borrowings.

Conditions in the Industry

Total volume of all types of construction in Canada this year is expected to show an increase of 19 percent over 1964 and it is expected that this high level of activity will continue through next year. Substantial capital expenditure programmes have been announced for a wide range of projects for both business and government sectors of the country's economy.

A number of very large heavy construction contracts were started during 1965 and work on these will extend over several years. Building construction volume has been increasing, but remains below industry capacity.

The constant upward pressure continues on costs of construction. It is unlikely this trend will change so far as materials are concerned unless the 11 percent sales tax is rescinded. A number of industry wage rates were settled in

1965 which will be effective in parts of the country for several years. However, approximately 40 percent of the total construction industry contracts are due for renegotiation in key centres next year.

The Company

Through the operation of its own computer centre, the Company is continuing to develop and apply more effective controls on Critical Path, budgets and profit planning.

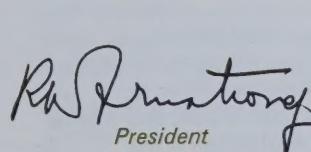
The results of the Company's construction operations were also improved by greater selectivity in the bidding and negotiation of types of projects to which its abilities are best suited. It can be anticipated that the results of this philosophy will be evident in the results of 1966 operations.

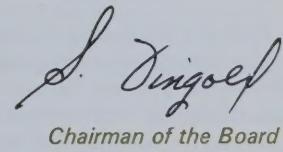
The backlog of construction and engineering contracts being carried forward from 1965 is substantially better both as to quality and quantity than that of last year. In addition, the Company has been awarded a number of new contracts since the year end. Marine operations have continued at a high level and realty developments are proceeding satisfactorily.

Employees

The Board of Directors wish to express their appreciation of the effective effort and goodwill of the officers and employees of the Company.

On behalf of the Board.


R. R. Brewster
President


J. Dingoe
Chairman of the Board

Operating Highlights

Construction

Projects completed and in progress by The Foundation Company of Canada Limited and its construction subsidiaries ranged from moderate-sized industrial structures to office buildings, a large-scale hydro-electric development and one of this country's major dams.

In the building construction division, the company was at work on 31 contracts involving projects located from the east to the west coast. In Vancouver, preliminary site operations were commenced on the new air terminal and work was nearing completion on the Bank of Canada Building. In Toronto, work got underway on an extensive glass manufacturing plant; in Ottawa, a start was made on what will be one of Canada's largest shopping centres.

In Montreal, operations were begun on a new stadium at the World's Fair site, on a large new apartment development and on the 28-storey Place du Canada office building. In other areas of Quebec, the company was building pulp and paper mills, a tire plant, a steel mill and other major industrial and commercial structures.

Work in the Maritime Provinces included a multi-building penitentiary in Springhill, Nova Scotia, an office building and an apartment house in Halifax, and two new buildings at Mount Allison University in New Brunswick.

In the educational field, eleven new buildings were in various stages of completion on eight widely-dispersed university campuses, and two vocational training schools were constructed.

The company's activities in the heavy construction category include commencement of the 170-foot-high and 2850-foot-long Arrow Dam on the Columbia River in British Columbia. The cofferdam has been closed and work is proceeding on dredging and filling. Foundation is the sponsor of this joint venture project in participation with Dravo of Canada Limited.

In Newfoundland, satisfactory progress is being achieved on the Bay D'Espoir hydro-electric development which Foundation is sponsoring as a joint venture with Lundrigan's Construction Ltd. This project, on which work is spread over a 60-mile area, includes construction of five dams, diversion and power canals and a powerhouse.

Marine construction included the building of two wharves in Nova Scotia and the salvaging of two ships. The M/V Tritonica, a large ore-laden freighter was removed from the St. Lawrence River shipping lane below Quebec City and the M/V Fort William was raised

from the bottom of Montreal Harbour where it sank after an explosion and fire. This latter project was completed successfully early in December.

Engineering

Foundation of Canada Engineering Corporation (Fenco) had a successful year and will commence its 1966 operations with a very substantial volume of committed work.

The company provided engineering services, ranging from preliminary studies to total design and management of construction, for the mining and metallurgical, petroleum, steel and various other manufacturing and processing industries across Canada and for the federal and provincial governments on highways, bridges and harbours.

Road and bridge engineering contracts included the design of the widening of two sections of the Macdonald-Cartier Freeway in Metropolitan Toronto which involved three major interchanges and 21 structures. The company provided detailed design for a section of Highway 631 in Northern Ontario. It was active in the field of highway lighting and undertook various planning studies and the development of specifications and standard details throughout Ontario. Fenco supervised the lighting design for 20 miles of the Macdonald-Cartier Freeway.

Engineering is being provided for the First Narrows Crossing of the Vancouver Harbour, a project of the British Columbia Government. Fenco presently is making a feasibility study to assist the government in determining whether the crossing will be carried out by a suspension bridge or tunnel. Complete engineering and construction supervision is being provided jointly with Hardesty & Hanover, of New York, for the Second Narrows Crossing of Vancouver Harbour by the Canadian National Railways. The latter project includes a major lift span.

In the Maritimes, Fenco continued to design and supervise the construction of the bridge crossing over Saint John Harbour in New Brunswick; provided detailed design and supervision of construction of the Holyrood Pond Bridge in Newfoundland and part of the Trans Canada Highway, including several small bridges, at Steadybrook, Newfoundland, and another section of the Trans Canada Highway in Nova Scotia.

Fenco Marine division activities included detailed design of an ore unloading wharf at Sydney, Nova Scotia and a fishery wharf at Lameque, New Brunswick.

Studies made included one of Beauty Island Harbour in Ontario and another of the port of Churchill, Manitoba.

Fenco provided complete engineering service and construction management for a new cement plant at Winnipeg. Other industrial projects included truck assembly, tire manufacturing, and cabinet plants, ore-handling facilities and structures for the manufacture of glass containers, bags and textiles. Work continued on steel plants at Sault Ste. Marie and Hamilton.

The company completed the design and participated in the supervision of construction of the terminal building for the Katunayake Airport in Ceylon.

Marine Services

Foundation Maritime Limited continued a high level of activity in the areas served by the company. In addition to the normal harbour tug activities in five lower St. Lawrence River and east coast ports, the company provided units of its fleet to assist in the removal of wrecked ships in the St. Lawrence and in the Port of Montreal.

The 1666-horsepower Foundation Valiant acted as a service boat on oil exploration off the east coast and indications are that this type of work could become an important activity for the company. Marine salvage was of a routine nature.

Property Development

Work is in progress on three office building developments and other urban possibilities are being considered.

The company has completed the \$3.2 million Royal Bank Building in Quebec City and it is fully rented. In Montreal, work is progressing ahead of schedule on the company's 28-story, \$13 million Place du Canada office building which is being built in collaboration with the C.P.R. adjoining the new Canadian Pacific Chateau Champlain Hotel. In Calgary, the \$3.7 million Mandation Building, owned jointly by Foundation Developments and the Manufacturers Life Insurance Company, will be ready for occupancy in the Spring of 1966. All three of these buildings are being constructed by The Foundation Company of Canada Limited.

Soils Engineering

In a year of widely expanded activities, Geocon Ltd. carried out an increased volume of work in practically every area of major civil engineering in Canada and abroad.

Site investigations, soils engineering studies and consultations were undertaken for new plants for the pulp and paper, steel, mining, automotive, oil refining and chemical industries. Work also was completed for a number of new buildings, bridges, tunnels, airfields, ports, large open-pit mining operations and off-shore soil exploration projects.

Of particular significance are the soils mechanics studies being carried out by Geocon on the unique and complex problems presented in the development of the Athabasca Tar Sands.

Electrical and Mechanical

The activities of A. D. Ross & Company Limited in the specialized fields of industrial, electrical and mechanical installations included projects for the mining, chemical, pulp and paper and manufacturing industries. In the communications field, a contract was completed which involved extensive work at locations spread across the Canadian Arctic. Major projects in maintenance and operations are in progress and a satisfactory backlog of work is scheduled for completion in 1966.

Equipment Sales and Rentals

A consolidation of operations, together with greater emphasis on expanding rental facilities, contributed to another successful year for Construction Equipment Company Limited.

Demand for the company's marine equipment was high and scows and derrick boats were employed steadily. Crane rental facilities were expanded substantially in Montreal to supply increased market demands in that area.

Atlantic Tug and Equipment Company, the equipment subsidiary which operates in the United States, opened a new sales and service branch in Rochester, N.Y., during the year.

Summary

The increased volume of work carried forward from 1965 by companies in the Foundation Group, together with the anticipated continuance of activities at a high level in the construction industry, should provide a substantial improvement in the diversified operations and earnings of the Company in 1966.

Consolidated Balance Sheet/October 31, 1965

Assets

Current Assets:

Cash	\$ 1,030,624
Deposits on contracts	313,738
Government bonds at cost, quoted value \$528,914, including \$438,850 deposited as security on contracts	566,864
Trade accounts receivable, less allowance for doubtful accounts \$393,954	22,876,273
Accounts receivable from non-consolidated subsidiary companies (Note 9)	2,922,868
Advances to joint ventures	4,276,225
Contract costs, less progress billings	3,666,398
Construction equipment for sale and rental, at cost less amortization, which is not in excess of market, and tools and supplies at cost	15,515,510
Prepaid expenses and other assets	<u>301,396</u>
	\$51,469,896

Investments (including Advances), at cost:

Non-consolidated subsidiary companies (Note 8)	1,311,594
Associated company	385,200
Other	<u>455,282</u>
	2,152,076

Fixed Assets, at cost:

Land and buildings	3,812,363
Marine equipment	6,614,068
Furniture and fixtures	977,955
Other equipment	<u>1,044,186</u>
	12,448,572
Accumulated depreciation	<u>5,709,720</u>
	6,738,852

Unamortized Debenture Discount

81,961

Approved on behalf of the Board:

S. Fingold *Director*

R. D. Armstrong *Director*

\$60,442,785

Canadian Foundation Company Ltd. and Consolidated Subsidiary Companies

Liabilities

Current Liabilities:

Bank loans (<i>Note 9</i>)	\$17,875,953
Notes payable (including bank tender loans of \$306,664)	746,377
Accounts payable and accrued liabilities	19,653,934
Income taxes payable	91,108
Instalments on long-term obligations due within one year	238,570
Progress billings on contracts, less costs	1,624,972
	<u>\$40,230,914</u>

Long-term Obligations (<i>Note 1</i>)	5,050,446
---	-----------

Capital Stock and Retained Earnings:

Capital stock (*Notes 5, 6 and 7*)—

Preferred shares—

Authorized—997,979 shares par value \$20 each, issuable in series, of which 307,979 shares have been designated 6% cumulative redeemable preferred shares, Series A

Issued—295,176 $\frac{1}{4}$ Series A shares	5,903,535
--	-----------

Common shares—

Authorized—2,500,000 shares without nominal or par value

Issued—1,188,821 shares	6,018,554
-----------------------------------	-----------

Distributable surplus	2,006,085
---------------------------------	-----------

Retained earnings	1,233,251
-----------------------------	-----------

15,161,425

Contingent Liabilities (*Note 4*)

\$60,442,785

Consolidated Statement of Income

for the ten months ended October 31, 1965

	Ten months to October 31, 1965	Twelve months to December 31, 1964
Operating profit for the period before taking into account the following items.....	\$1,908,741	\$2,008,578
Income from investments.....	23,279	25,867
	<u>1,932,020</u>	<u>2,034,445</u>
Deduct:		
Remuneration of directors including amounts paid as executive officers.....	118,333	150,141
Depreciation and amortization.....	838,220	881,693
Interest and discount on long-term obligations.....	257,167	344,677
	<u>1,213,720</u>	<u>1,376,511</u>
Profit before income taxes.....	718,300	657,934
Income taxes recoverable (<i>Note 2</i>).....	—	27,349
Net profit for the period.....	<u>\$ 718,300</u>	<u>\$ 685,283</u>

Consolidated Statement of Retained Earnings

for the ten months ended October 31, 1965

Retained earnings at beginning of period.....	\$ 959,330
Net profit for the period.....	<u>718,300</u>
	<u>1,677,630</u>
Dividends on preferred shares.....	\$ 266,056
Dividends on common shares.....	<u>178,323</u>
	<u>444,379</u>
Retained earnings at October 31, 1965.....	<u>\$1,233,251</u>

Auditors' Report to the Shareholders of Canadian Foundation Company Ltd.

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Foundation Company Ltd. and consolidated subsidiary companies as at October 31, 1965 and the consolidated statements of income and retained earnings for the ten months ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of income and retained

earnings present fairly the financial position of the companies as at October 31, 1965 and the results of their operations for the ten months ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Price Waterhouse & Co./Chartered Accountants
Toronto, December 16, 1965

Notes to Consolidated Financial Statements/October 31, 1965

Note 1.

Long-term obligations:

4½% Sinking fund debentures, Series 'A', maturing 1976, with annual sinking fund instalments of \$200,000 each due 1966 to 1975 (\$200,000 of future requirements satisfied in 1965).....	\$2,000,000
6¾% Sinking fund debentures, Series 'B', maturing 1979, with annual sinking fund instalments of \$200,000 each due December 1965 to 1978 (\$33,000 of future requirements satisfied in the 1965 fiscal period).....	2,967,000
6% Serial debentures, maturing \$60,000 annually 1966 to 1968.....	180,000
6% First mortgage, due \$6,000 annually 1966 to 1967 and \$43,000 in 1968.....	56,500
6% First mortgage, due \$10,488, instalments of principal and interest, annually 1966 to 1976.....	85,516
	5,289,016
Deduct—Instalments due within one year, included in current liabilities.....	238,570
	\$5,050,446

Note 2.

The company proposes to claim for income tax purposes in 1965, as in prior years, capital cost allowances in excess of depreciation and amortization recorded in the accounts, with the result that the income tax provision otherwise required is reduced by approximately \$312,000 (1964—\$196,600). Such tax reductions to October 31, 1965 amount to \$1,119,200.

Note 3.

Profits on cost plus fee work are recorded on the basis of the fee billing terms of the contracts. Estimated profits in contract arrangements concerning the usage of equipment are accrued monthly. The completed-contract method of accounting is used for other contracts with the exception that estimated profits to date are taken into account in the second fiscal year for long-term contracts and losses are provided for as they become evident.

Note 4.

Contingent liabilities at October 31, 1965

were as follows:

- (a) Guarantee of balances owing by customers on conditional sales agreements and other instalment sales—\$825,839.
- (b) Legal liability as contractors in respect of construction contracts, indeterminable in amount, including pending litigation involving substantial amounts, the result of which at present is uncertain.

Note 5.

During the fiscal period the company purchased and cancelled 707½ 6% cumulative redeemable preferred shares, Series A, under the preferred share conditions. As a result of this and the prior year's cancellation of preferred shares, and under the terms of Section 61 of the Canada Corporations Act, \$40,420 of retained earnings is designated as capital surplus.

Note 6.

As at October 31, 1965 options to purchase 28,600

common shares had been granted to employees of the company at prices varying from \$5.00 per share to \$8.75 per share. No options were granted or exercised in 1965.

Note 7.

Section 120 (3) of the Canada Corporations Act requires disclosure that, under the preferred share conditions, there is a restriction concerning the payment of dividends on common shares based on the amount of consolidated net tangible assets. The present financial position of the company is such that it is not anticipated that this restriction will become applicable.

Note 8.

Investments in and advances to non-consolidated subsidiaries comprise:

Investments in shares, at cost.....	\$ 45,000
Advances.....	1,266,594
	\$1,311,594

The accounts of these subsidiaries are not consolidated because the activities of the subsidiaries, namely the ownership and operation of office buildings, differ materially in nature from those of the other companies in the group and because arrangements have been made for mortgage financing of a substantial portion of the completed cost of the buildings to be owned by these subsidiaries. All expenditures to October 31, 1965 of each company relate to organization and construction. There are, therefore, no profits or losses for the period to October 31, 1965.

Note 9.

Accounts receivable from non-consolidated subsidiary companies were \$2,922,868 at October 31, 1965. Of this amount, approximately \$2,600,000 is to be repaid from the proceeds of mortgage financing arranged subsequent to October 31, 1965. The balance represents amounts arising in the ordinary course of business.

Principal Subsidiaries

The Foundation Company of Canada Limited 2200 Yonge Street, Toronto 12

Officers and Senior Staff

W.E. Hickey, B.Sc., B.Eng.,
Chairman and Director of Engineering
C.P. Baker, *President*
F.C. Ansley, B.Sc., P.Eng.,
Vice-President—Building Construction
R.W. Crudge, B.Sc., B.Eng.,
Vice President—Heavy Construction
R.G. Curry, B.A.I., M.B.A., P.Eng.,
Vice President—Building Construction, Eastern Region
E. Dinkla, *Vice President—Marine Construction*
Harvey Fingold, B.Com.,
Vice President—Equipment Companies
B.A. Hay, B.Sc., P.Eng.,
Vice President—Administration, Construction Divisions
George Hay, B.Sc., P.Eng.,
Vice President—Building Construction, Western Region
J.F. Masterson, *Vice President, Special Projects*
G.L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A.,
Vice President and Treasurer
E. Skinnarland, *Vice President—Engineering and Planning*
A.G. Sullivan, *Vice President and Division Manager, Maritime Provinces*
M.N. Davies, B.A., *Solicitor*
W.J. Daly, C.G.A., *Secretary*
R.N. Clark, *Manager of Marketing*
G.F. Lipsett, *Director of Personnel*
J.R. Walker, *Division Manager—Western Provinces*

District Offices

Halifax, N.S.—1583 Hollis Street, J.W. Thornton,
Manager—Building Construction
Calgary, Alta.—628-12th Avenue S.W.,
J.R. Walker, *Division Manager*
Montreal, P.Q.—5375 Pare Street,
R.G. Curry, *Manager—Building Construction*
Ottawa, Ont.—88 Metcalfe Street, R.T. Lane, *Division Manager*
Vancouver, B.C.—295 East 11th Avenue,
John Aldrich, *District Manager*

Foundation of Canada Engineering Corporation Limited 2200 Yonge Street, Toronto 12

Officers

W.E. Hickey, B.Sc., B.Eng., *Chairman*
A. Chmielenski, M.Sc., P.Eng., A.M.I.C.E., *President*
H.W.H. Casperd, B.Sc., P.Eng., *Vice President*
F.A. Davis, B.Sc., P.Eng., *Vice President, Operations*
D.F. Murphy, B.Eng., *Vice President, Engineering*
J.N. Galli, B.Sc., P.Eng., *Vice President, Montreal*
I.F. Ronalds, B.Sc., P.Eng., *Vice President, Vancouver*
J.M. Thomas, B.Sc., P.Eng., *Vice President, Administration*
W. Weinstein, B.Sc., P.Eng., *Vice President, Foreign Operations*
G.L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A. *Secretary-Treasurer*

District and Branch Offices

Montreal, P.Q.—345 Victoria Avenue, Westmount,
J.N. Galli, *Vice President*
Vancouver, B.C.—295 East 11th Avenue,
I.F. Ronalds, *Vice President*
Hamilton, Ont.—505 Woodward Avenue,
D. Mitchell, *Branch Manager*

Fredericton, N.B.—Hanwell Road and Trans-Canada Highway,
R.A. Chiasson, *Branch Manager*
Halifax, N.S.—1583 Hollis Street,
V. Zahorski, *Branch Manager*
St. John's, Nfld.—239 Water Street,
R. Avery, *Branch Manager*

Foundation Maritime Limited 1583 Hollis Street, Halifax, N.S.

Officers and Senior Staff

A.G. Sullivan, *President*
W.E. Hickey, B.Sc., B.Eng., *Vice President*
J.F. Masterson, *Vice President*
E. Dinkla, *Vice President*
G.L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A., *Secretary-Treasurer*
H.C. Milroy, *District Manager and Secretary*
Captain C.F.J. Finch, *Marine Superintendent*
J.J. Kavanagh, *Comptroller and Assistant Secretary*
W.L. Stewart, *Marine Engineer*

Foundation Developments Limited 2200 Yonge Street, Toronto 12 1 Place Ville Marie, Montreal 2

Officers

R.D. Armstrong, B.Com., F.C.A., *President*
G.A. Brown, *Vice President*
G.L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A., *Treasurer*
W.J. Daly, C.G.A., *Secretary*

A.D. Ross & Company Limited 6373 Cote de Liesse, Dorval (Montreal)

Officers

J.F. Masterson, *President*
H.H.L. Creighton, *Vice President*
F.R. Groundwater, *Vice President*
F.A. Davis, B.Sc., P.Eng., *Vice President*
G.L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A., *Secretary-Treasurer*
Mrs. S.H. Silver, *Assistant Secretary-Treasurer*

Geocon Ltd. 420 Michel Jasmin, Dorval (Montreal) 14 Haas Road, Rexdale (Toronto)

Officers

M.A.J. Matich, B.Sc., B.Eng., S.M., *President*
W.E. Hickey, B.Sc., B.Eng., *Vice President*
G.L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A., *Treasurer*
W.J. Daly, C.G.A., *Secretary*
J.B. Verret, *Assistant Secretary*

Construction Equipment Company Limited 2200 Yonge Street, Toronto 12

Officers and Senior Staff

Harvey Fingold, B.Com., *President and General Manager*
J.W. Doherty, *Vice President and General Sales Manager*
J.G.M. Loomis, M.B.E., *Vice President, Quebec*
R.G. Richardson, *Vice President*
C.A. Fletcher, C.A., *Secretary Treasurer*
F.G. Hay, *Manager of Plant Equipment*
James Harrison, *Advertising Manager*

Atlantic Tug and Equipment 1801 Erie Blvd. East, Syracuse 3, N.Y., U.S.A. G.O. Henry, *President and General Manager*

Some of the distinguished clients whom we have served in 1965

Quelques-uns des clients distingués que nous avons servis en 1965

Abitibi Power & Paper Company, Limited
Advocate Mines Ltd.
L'Air Liquide
The Algoma Steel Corporation, Limited
Allied Chemical Corporation
Aluminum Company of Canada Limited
Atlas Steels Company
Bank of Canada
Bathurst Power & Paper Co. Ltd.
Blaw-Knox Corporation
British American Oil Co. Ltd.
British Columbia Hydro and Power Authority
Bowaters Newfoundland Pulp and Paper Co.
Burlington Steel Division of Slater Steel Industries Limited
Canada Cement Company Limited
Canada Steamship Lines Ltd.
Canadian Bechtel Co. Ltd.
Canadian Corporation for 1967 World Exhibition
Canadian General Electric Company Limited
Canadian Industries Limited
Canadian International Paper Company
Canadian Kodak Company Limited
Canadian National Railways
Canadian Pacific Railway
Canadian Refractories Limited
Chemical & Industrial Corp.
Cities Service Athabasca, Inc.
City of Montreal Public Works Department
City of Westmount
Columbia Carbon (Canada) Limited
Commercial Alcohols Limited
Consolidated Paper Corporation Limited
Consumers Glass Company Limited
Continental Can Company of Canada, Limited
Defence Construction (1951) Limited
Department of Education, Ontario
Department of Highways, British Columbia
Department of Highways, Newfoundland
Department of Highways, Nova Scotia
Department of Highways, Ontario
Department of Public Works, Canada
Department of Public Works, New Brunswick
Department of Transport, Canada
Dominion Electrohome Industries Limited
Dominion Glass Company Limited
The Dominion Steel & Coal Corporation Limited
Dominion Tar & Chemical Company, Limited
Dominion Textile Limited
Dow Chemical Company
Dupont of Canada Ltd.
E. B. Eddy Co.
Electric Reduction Co. of Canada Limited
Falconbridge Nickel Mines Limited
Federal Electric Corporation
Fiberglas Canada Limited
Firestone Tire & Rubber Company of Canada Limited

Ford Motor Company of Canada Limited
Fraser Companies Ltd.
General Motors of Canada, Limited
Girdler Corp. of Canada
Golden Eagle Refining Company of Canada Limited
Goodyear Tire & Rubber Company of Canada, Limited
Great Lakes Paper Co. Ltd.
Harbour Bridge Authority for the City of Saint John
Hawker-Siddeley Canada Ltd.
Huntington University
Hygrade Containers Limited
Imperial Oil Limited
Inland Cement Company Limited
The International Nickel Company of Canada, Limited
Jones & Laughlin Steel Corporation
W. M. Kellogg Co.
Kimberly-Clark of Canada Ltd.
Lake Ontario Portland Cement Company Limited
Lever Brothers Limited
London Life Insurance Company
The Lummus Co. (Canada) Ltd.
McGill University
Montreal Standard Publishing Company Limited
Montreal Trust Company
Mount Allison University
National Harbours Board
New Brunswick Development Corporation
The New Brunswick Electric Power Commission
Newfoundland and Labrador Power Commission
Ontario Water Resources Commission
Pilkington Bros. (Canada) Ltd.
Place Ville Marie Corporation
Provincial Paper Limited
Quebec Iron & Titanium Corp.
Richfield Oil Corporation
Riveredge Village, Montreal
Robin Hood Flour Mills Ltd.
Rolls-Royce of Canada Ltd.
Royal Bank of Canada
Sandwell & Co. Ltd.
Seven-Up Sussex Ltd.
Simpsons-Sears Ltd.
Sisters of Charity, Edmonton
Spruce Falls Pulp & Paper Co. Limited
The Steel Company of Canada Limited
The Municipality of Metropolitan Toronto
The T. Eaton Co. Limited
Toronto Transit Commission
Township of North York
Trent University
The University of British Columbia
University of Sudbury
Ville de Vimont
Wilkinson Company

Addition to London Life Insurance Company head office building,
London, Ont. Construction by Foundation.
Architects: Marani, Rounthwaite & Dick.

Annexe au siège social de la compagnie London Life Insurance
à London, Ontario. Construction par Foundation.
Architectes: Marani, Rounthwaite & Dick.



Gairdner Fine Arts Building, Mount Allison University, Sackville, N.B.
Built by Foundation. Architect: Brown, Brisley & Brown.

L'édifice des Beaux Arts Gairdner à l'université Mount Allison, Sackville,
N.-B. Construction par Foundation. Architectes: Brown, Brisley & Brown.



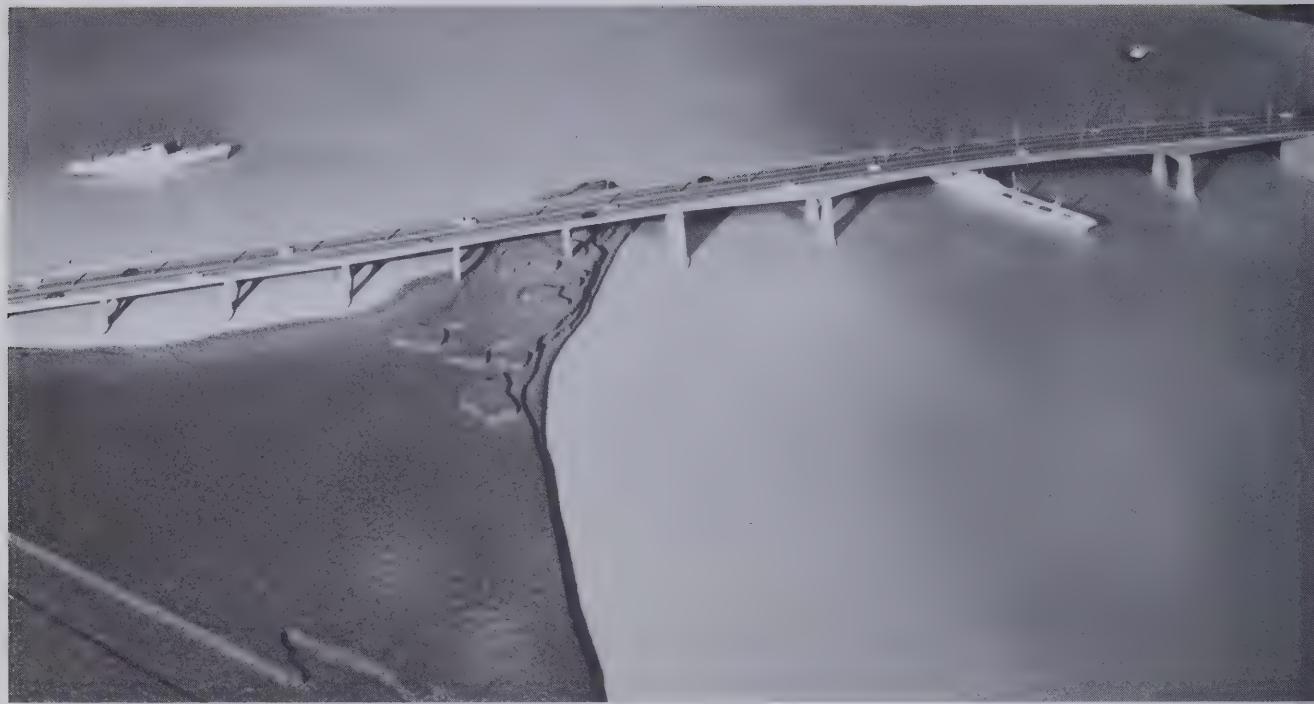
Place du Canada office building in Montreal, a project of Foundation Developments Limited in association with Canadian Pacific. Construction by Foundation. Architects: John B. and John C. Parkin.

L'édifice à bureaux de la Place du Canada à Montréal, un projet de Foundation Developments Limited en association avec le Canadien Pacifique. Construction par Foundation. Architectes: John B. et John C. Parkin.



Saint John Harbour Bridge, New Brunswick. Design and construction supervision by Fenco.

Un pont à St-Jean, Nouveau-Brunswick. Plan et construction sous la surveillance de Fenco.



Imperial Oil Limited wharf, Dartmouth, N.S. Design by Fenco.
Construction by Foundation.

Quai de l'Imperial Oil Limited à Dartmouth, N.-E. Plan par Fenco.
Construction par Foundation.



Construction at Arrow Dam on the Columbia River in British Columbia. A Foundation-sponsored joint venture with Dravo of Canada Limited.

Construction à l'écluse Arrow sur le fleuve Columbia en Colombie-Britannique. Un projet conjoint de Foundation avec Dravo of Canada Limited.



Duke and Duchess Streets interchange of the Don Valley Parkway, Toronto. Design by the joint venture of Fenco-Harris.

Intersection des rues Duke et Duchess sur l'autoroute Don Valley à Toronto. Une réalisation conjointe de Fenco-Harris.



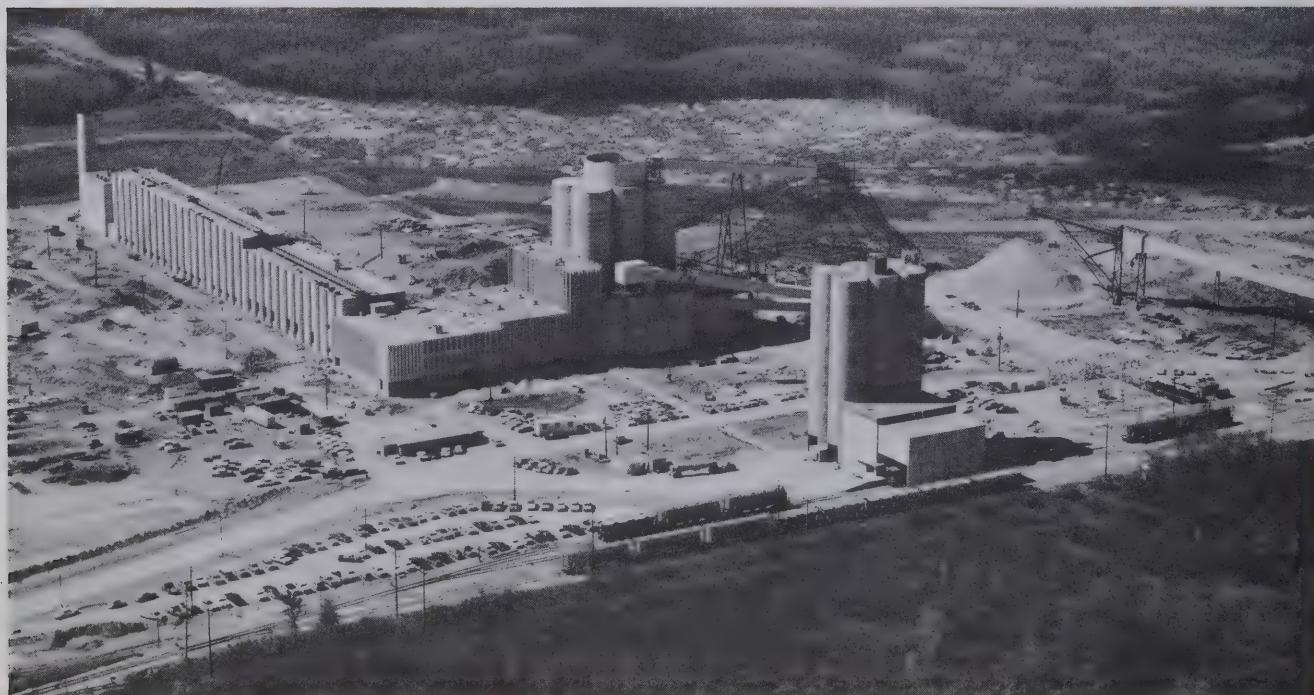
Stadium for the 1967 Canadian Corporation for the World Exhibition in Montreal. Construction by Foundation. Architects: Victor Prus and Maurice Desnoyers.

Le stade pour la Compagnie Canadienne de l'Exposition Universelle de 1967, Montréal. Construction par Foundation. Architectes: Victor Prus et Maurice Desnoyers.



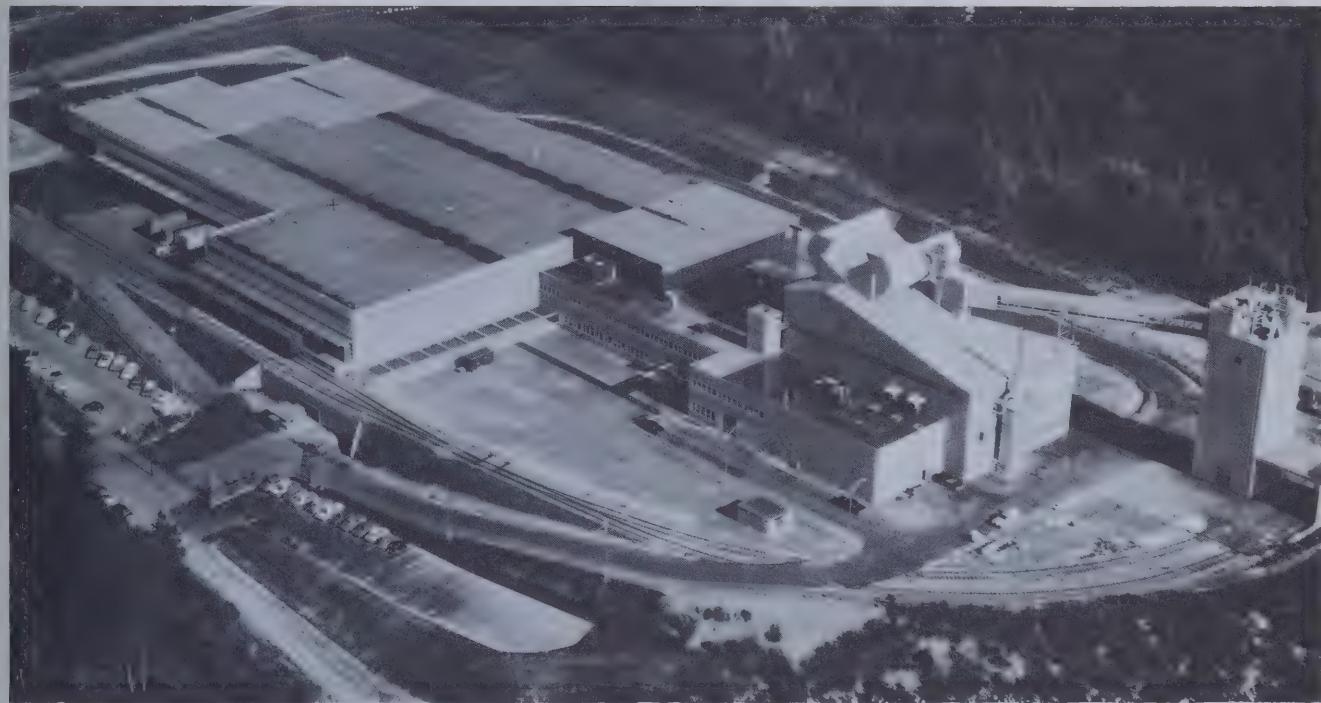
Inland Cement Industries plant, Winnipeg, Man.
Engineering and construction management by Fenco.

Usine d'Inland Cement Industries à Winnipeg, Man.
Etudes techniques et direction de la construction par Fenco.



Dominion Glass Company container plant at Burnaby, B.C.
Design by Fenco.

Usine de contenants pour la Compagnie Dominion Glass
à Burnaby, C.-B. Plan par Fenco.



Domtar Limited pulp mill, Lebel-sur-Quevillon, Que.
Construction by Foundation.

L'usine de pulpe de Domtar Limited, Lebel-sur-Quevillon,
Québec. Construction par Foundation.



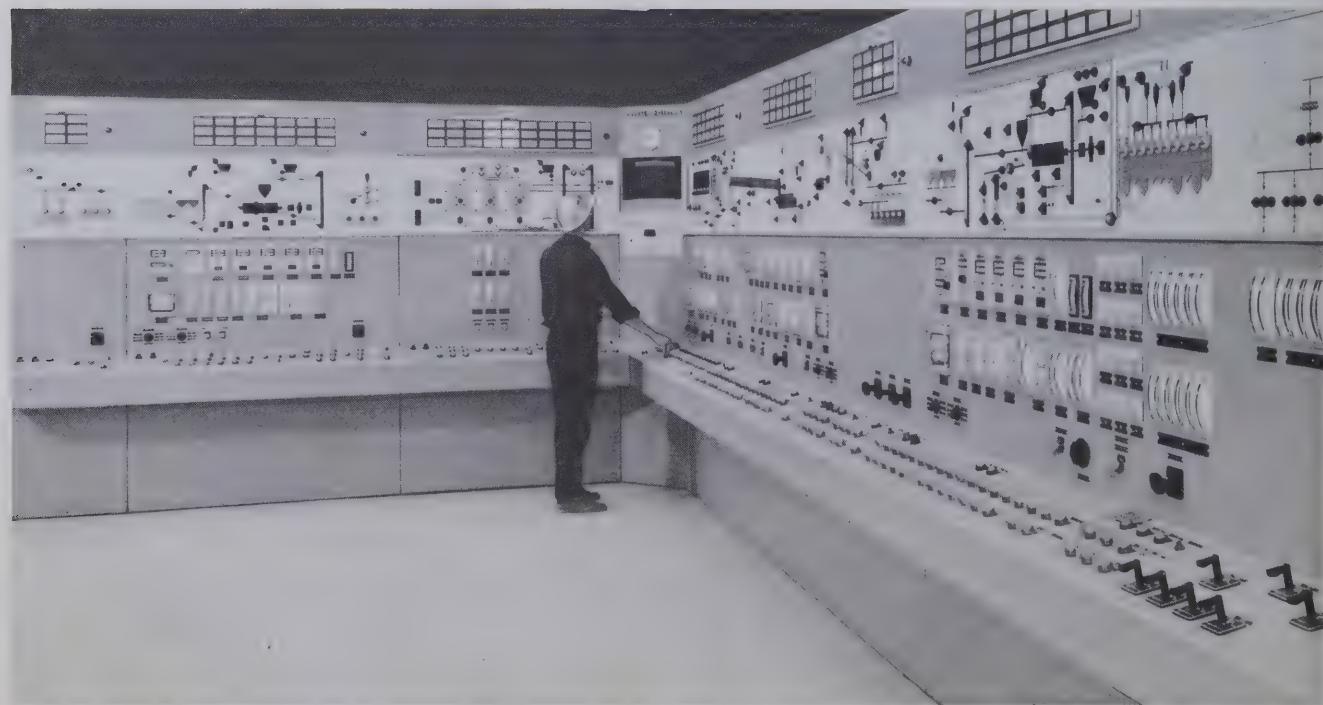
Re-floating of the M/V Fort William in Montreal Harbour by Foundation's Marine Construction Division.

Renflouage du M/V Fort William dans le port de Montréal par la Division des Constructions Maritimes de Foundation.



Central Control Panel for Maritime Cement Company Limited, Brookfield, N.S. Installed by A. D. Ross & Company Limited.

Le panneau de contrôle central pour Maritime Cement Company Limited, Brookfield, N.-E. Installation par A. D. Ross & Company Limited.



Rapport des administrateurs aux actionnaires

Les administrateurs de votre Compagnie sont heureux de vous présenter ce rapport portant sur l'exploitation, les résultats financiers consolidés et la situation de votre Compagnie pour la période de dix mois terminée le 31 octobre 1965.

Vous avez déjà été informés que l'exercice financier de la Compagnie a été changé; il se terminera désormais le 31 octobre au lieu du 31 décembre. Par conséquent, les chiffres comparatifs mentionnés dans le présent rapport ont été basés sur une exploitation de dix mois en 1965 tandis que ceux de 1964 représentent une exploitation de douze mois entiers.

Situation financière

Les bénéfices nets de Canadian Foundation pour l'exploitation de dix mois en 1965 se sont élevés à \$718,300, marquant une augmentation sur les bénéfices de l'ordre de \$685,283 réalisés au cours des douze mois de 1964.

Un résumé des résultats d'exploitation de la Compagnie et de ses filiales pour l'exercice financier courant de dix mois ainsi que pour l'année précédente est inclus dans la section des états financiers du présent rapport.

Les revenus de cette période comprennent les bénéfices et les pertes, enregistrés à l'exécution de contrats de construction, de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Au cours de 1965, Canadian Foundation a déclaré des dividendes s'élevant à \$444,379 sur les actions privilégiées et les actions ordinaires. En 1965, les actions ordinaires furent maintenues au taux annuel de 20 cents par action établi en 1963.

Tel que mentionné dans la section des états financiers du présent rapport, les comptes consolidés comprennent des montants substantiels à recevoir de filiales non consolidées. En majeure partie, ces montants représentent le financement intérimaire de constructions avant le financement définitif. Après le 31 octobre 1965, des arrangements ont été faits en vue du financement hypothécaire d'une des constructions en question, ce qui amènera le remboursement de \$2.6 millions environ; au 31 octobre 1965, cette construction était financée par des emprunts bancaires généraux.

Conditions de l'industrie

On prévoit que, cette année, le volume total des constructions de tous genres au Canada sera de 19% plus élevé qu'en 1964 et l'on s'attend à ce que l'activité intense qui règne dans ce secteur se poursuive pendant l'année qui vient. D'importants programmes de dépenses en immobilisations ont été annoncés, couvrant des constructions très diverses dans les secteurs commercial et gouvernemental de l'économie du pays.

Un nombre d'imposantes constructions ont été mises en chantier au cours de 1965; les travaux dureront plusieurs années. Le volume de construction d'édifices augmente

mais il reste au-dessous du potentiel de l'industrie.

Les frais de construction sont à la hausse. Il est peu probable que cette tendance soit enravée en tant que les matériaux sont concernés, à moins que la taxe de vente de 11% soit abolie. Dans l'industrie, des échelles de salaires ont été arrêtées en 1965; elles seront en vigueur dans quelques régions du pays pour plusieurs années. Cependant, approximativement 40% du total des conventions dans l'industrie de la construction feront l'objet de nouvelles négociations dans des centres importants l'année prochaine.

La compagnie

En ayant son propre centre de calcul, la Compagnie continue à développer et à appliquer des méthodes de surveillance et de contrôle plus efficaces sur les budgets, la rentabilité et les phases marginales.

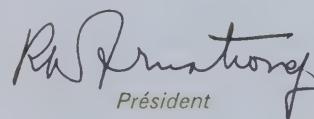
Les résultats d'exploitation de la Compagnie dans le domaine de la construction sont meilleurs grâce au choix plus sévère des offres et des négociations pour des genres de construction qui conviennent le mieux aux moyens et à la compétence de la Compagnie. Il est possible de prévoir que cette ligne de conduite donnera des résultats intéressants pour 1966.

Les contrats de construction et d'avant-projets qui n'ont pas encore été exécutés sont meilleurs que ceux qui ont été reportés l'année dernière tant au point de vue qualité qu'au point de vue quantité. De plus, de nouveaux contrats ont été adjugés à la Compagnie depuis la fin de l'exercice. La construction maritime se poursuit à un niveau élevé et la mise en valeur de propriétés immobilières est satisfaisante.

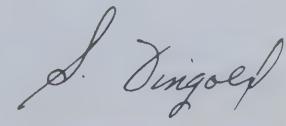
Employés

Le Conseil d'administration désire exprimer sa reconnaissance à tous les employés et au personnel des cadres supérieurs de la Compagnie pour leur bon travail et leurs efforts fructueux.

Au nom du Conseil,


R. H. Brantley

Président


S. Dingoeck

Président du Conseil

Points saillants de l'exploitation

Construction

Les constructions que The Foundation Company of Canada Limited et ses filiales actives dans ce domaine ont terminées ou qui sont en cours vont des structures industrielles de grandeur moyenne aux édifices à bureaux, et comprennent aussi un important aménagement hydro-électrique et un des plus grands barrages du pays.

Dans la division de la construction d'édifices, la compagnie avait en chantier 31 constructions échelonnées de l'est à l'ouest du pays. A Vancouver, les travaux préliminaires ont été commencés pour un nouvel aéroport et l'Edifice de la Banque du Canada était presque achevé. A Toronto, une usine de fabrication de verre a été mise en chantier; à Ottawa, la construction d'un des plus grands centres d'achat du Canada a débuté.

A Montréal, la construction d'un stade sur le terrain de l'Exposition universelle a été commencée, ainsi que la construction d'une grande conciergerie et de la Place du Canada, un édifice à bureaux qui aura 28 étages.

Dans d'autres régions du Québec, la Compagnie était à construire des moulins de pâte et de papier, une usine de pneus, une aciérie, et d'autres structures industrielles et commerciales importantes.

Dans les Provinces Maritimes, les travaux ont compris la construction d'un pénitencier à plusieurs bâtiments à Springhill, Nouvelle-Ecosse, un édifice à bureaux et une maison de rapport à Halifax, et deux nouveaux édifices à l'Université Mount Allison au Nouveau-Brunswick.

Dans le domaine des maisons d'éducation, onze nouveaux édifices étaient en voie de construction sur huit campus universitaires au pays, et deux écoles d'arts et de métiers ont été construites.

L'activité de la Compagnie dans la construction lourde comprend le barrage Arrow, de 170 pieds de hauteur et de 2850 pieds de longueur, sur le fleuve Columbia en Colombie-Britannique, qui vient d'être mis en chantier. Le batardeau a été fermé et les travaux de dragage et de comblement se poursuivent. Foundation est chargée de la réalisation de cette entreprise conjointe, en association avec Dravo of Canada Limited.

A Terre-Neuve, le progrès de la construction de l'aménagement hydro-électrique de la Baie d'Espoir est satisfaisant. Foundation est aussi chargée de cette réalisation en entreprise conjointe avec Lundrigan's Construction Ltd. Ces travaux, s'étendant sur 60 milles, comprennent la construction de cinq barrages, de canaux de dérivation et d'amenée et d'une usine génératrice.

Dans le domaine maritime, il y a eu la construction de deux quais en Nouvelle-Ecosse et le sauvetage de deux navires. Le M/V Triconica, un gros cargo chargé de minerai, fut retiré de la route de navigation en aval de Québec et le M/V Fort William fut soulevé du fond du port de Montréal

où il coula après une explosion suivie d'une incendie. Ces derniers travaux furent menés à succès au début de décembre.

Services techniques

Foundation of Canada Engineering Corporation (Fenco) a connu une bonne année et commencera l'exercice de 1966 avec un fort volume de travaux à exécuter.

La Compagnie fournit des services techniques, allant des avant-projets aux devis complets et à la direction des travaux de construction, pour les industries minière, métallurgique, pétrolière, l'industrie de l'acier ainsi que d'autres industries diverses dans le domaine de la fabrication et de la transformation, dans tout le Canada et pour le compte des gouvernements fédéral et provinciaux pour l'aménagement de routes, de ponts et de ports.

Les contrats relatifs aux ponts et chaussées ont compris les plans de l'élargissement de deux sections de la voie rapide Macdonald-Cartier dans le Grand Toronto, comprenant trois importantes intersections et 21 structures. La compagnie a fourni des plans détaillés pour une section de la route 631 dans le nord de l'Ontario. La compagnie a été également active dans le domaine de l'éclairage des grandes routes et elle a entrepris diverses études de planification et le perfectionnement de détails relatifs aux devis et aux normes dans tout l'Ontario. Fenco a dirigé les plans d'éclairage pour une section de 20 milles de la voie rapide Macdonald-Cartier.

La compagnie fournit ses services techniques pour le premier passage du goulet du port de Vancouver, pour le compte du gouvernement de la Colombie-Britannique. Fenco procède actuellement à une étude de praticabilité pour aider le gouvernement à déterminer si le passage sera un pont suspendu ou un tunnel. Tous les travaux techniques et la construction sont dirigés conjointement avec la Hardesty & Hanover de New York quant au deuxième passage du goulet du port de Vancouver pour le compte des Chemins de fer nationaux du Canada. Cette dernière structure comprend une grande travée levante.

Dans les Maritimes, Fenco a continué ses travaux sur les devis et la direction de la construction du pont au-dessus du port de Saint-Jean au Nouveau-Brunswick, ainsi que pour le pont Holyrood Pond à Terre-Neuve, faisant partie de la route trans-canadienne, y compris plusieurs petits ponts, à Steadybrook, Terre-Neuve, et une autre section de la route trans-canadienne en Nouvelle-Ecosse.

L'activité de la division maritime de Fenco a compris la préparation de devis détaillés d'un quai de déchargement de minerai à Sydney, en Nouvelle-Ecosse,

et d'un quai de pêche à Lamèque, Nouveau-Brunswick. Les études comprennent, entre autres, celle du port de Beauty Island en Ontario et celle du port de Churchill au Manitoba.

Fenco a aussi dirigé tous les travaux d'ordre technique ainsi que les travaux de construction d'une nouvelle usine de ciment à Winnipeg. D'autres constructions dans le domaine industriel comprennent une usine de montage de camions, une manufacture de pneus, des usines de fabrication de meubles, des aménagements pour le traitement du minerai et des bâtiments pour la fabrication de contenants en verre, de sacs et de tissus. Les travaux se poursuivent aux aciéries de Sault-Ste-Marie et de Hamilton.

La compagnie a terminé la préparation des devis et a participé à la direction des travaux de construction d'une aérogare à l'aéroport de Katunayake au Ceylan.

Activité maritime

L'activité de Foundation Maritime Limited s'est poursuivie au même rythme rapide dans les régions desservies par la compagnie. En plus, des opérations normales de remorquage dans cinq ports du Bas-Saint-Laurent sur la côte nord et la côte sud, la compagnie a fourni des bateaux-remorques de sa flotte pour aider à retirer des navires naufragés dans le Saint-Laurent et dans le port de Montréal.

Le Foundation Valiant, de 1666 h.p., a servi de bateau de service aux recherches sous-marines de pétrole hors des côtes de l'Est et tout porte à croire que ce genre de travaux deviendra une activité importante pour la compagnie. L'assistance maritime a été comme à l'ordinaire.

Mise en valeur de propriétés immobilières

Les travaux de construction de trois édifices à bureaux et d'autres possibilités, dans des régions urbaines, sont à l'étude. La compagnie a terminé l'édifice de \$3.2 millions de la Banque Royale à Québec et tout l'édifice est loué. A Montréal, la construction de l'édifice à bureaux de la Compagnie, Place du Canada, est en avance sur l'échéancier des travaux. Cet édifice de 28 étages, construit au coût de \$13 millions, en collaboration avec la compagnie Canadien Pacifique, est situé à côté du nouvel Hôtel Château Champlain, propriété de cette dernière. A Calgary, l'édifice Mandation de \$3.7 millions sera prêt au printemps 1966; cet édifice est la copropriété de Foundation Developments et de la Manufacturers Life Insurance Company. Ces trois édifices sont bâtis par The Foundation Company of Canada Limited.

Technique des sols

Dans une année d'activité accrue, Geocon Ltd a exécuté un plus fort volume de travaux dans presque tous les secteurs importants du génie civil tant au Canada qu'à l'étranger.

La compagnie a entrepris des recherches approfondies sur les emplacements et des études techniques des sols en vue de la construction de nouvelles usines dans les industries de pâte et papier, de l'acier, du raffinage du pétrole, des produits chimiques et de l'automobile, ainsi que pour l'industrie minière. Les travaux sont terminés pour quelques nouveaux édifices, ponts, tunnels, ports et aéroports, ainsi que pour l'exploitation d'une mine à ciel ouvert et des programmes de recherches sous-marines de pétrole.

D'une importance toute particulière, il faut mentionner les études de la mécanique des sols que Geocon effectue présentement pour résoudre les problèmes uniques que présente la mise en valeur des sables asphaltiques de l'Athabaska.

Électricité et mécanique

A. D. Ross & Company Limited a exécuté des travaux dans les domaines spécialisés des installations industrielles, électriques et mécaniques, pour les industries de produits chimiques, de pâte et papier et de fabrication ainsi que pour l'industrie minière. Dans le domaine des communications, d'importants travaux ont été exécutés dans des endroits dispersés dans l'Arctique canadien. D'importants travaux sont en cours d'exécution et ceux qui seront achevés en 1966 sont satisfaisants.

Vente et location d'équipement

La combinaison de l'exploitation, jointe à l'importance accrue accordée à l'agrandissement des aménagements de location, a contribué au succès que Construction Equipment Company Limited a encore connu cette année. La demande d'équipement maritime de la compagnie a été très forte et les barges et les bateaux-sonde ont été employés sans interruption. A Montréal, l'aménagement de location de grues a été agrandi pour répondre à la forte demande dans cette région.

Atlantic Tug and Equipment Company, la filiale en exploitation aux Etats-Unis, a ouvert une nouvelle succursale de vente et d'entretien à Rochester, N.Y., au cours de l'année.

Résumé

Le volume plus élevé de travail reporté de 1965 par les compagnies dans le groupe Foundation, de même que la continuation prévue des activités à un haut niveau dans l'industrie de la construction, devrait fournir une amélioration substantielle des opérations diversifiées et du revenu de la Compagnie en 1966.

Bilan consolidé au 31 octobre 1965

Actif

Disponibilités:

Encaisse	\$ 1,030,624
Dépôts sur contrats	313,738
Obligations du Gouvernement, au prix coûtant, d'une valeur au marché de \$528,914, y compris	
\$438,850 déposés en garantie sur contrats	566,864
Comptes commerciaux à recevoir, moins provision de \$393,954 pour créances douteuses	22,876,273
Comptes à recevoir de filiales non consolidées (<i>note 9</i>)	2,922,868
Avances relatives à des entreprises en participation	4,276,225
Frais d'exécution de contrats, moins montants facturés	3,666,398
Equipement de construction à vendre ou à louer, au prix coûtant moins l'amortissement, ne dépassant pas la valeur du marché, et l'outillage et les fournitures au prix coûtant	15,515,510
Frais payés d'avance et autres avoirs	<u>301,396</u>
	\$51,469,896

Placements (y compris les avances) au prix coûtant:

Filiales non consolidées (<i>note 8</i>)	1,311,594
Compagnie associée	385,200
Autres	<u>455,282</u>
	2,152,076

Immobilisations, au prix coûtant:

Terrain et bâtiments	3,812,363
Equipement naval	6,614,068
Mobilier et agencements	977,955
Autre équipement	<u>1,044,186</u>
	12,448,572
Amortissement accumulé	<u>5,709,720</u>
	6,738,852

Escompte non amorti sur débentures	81,961
--	--------

Approuvé au nom du Conseil d'administration

S. Fingold, Administrateur

R. D. Armstrong, Administrateur

\$60,442,785

Canadian Foundation Company Ltd. et ses filiales consolidées

Passif

Exigibilités:

Emprunts bancaires (<i>note 9</i>)	\$17,875,953
Billets à payer (y compris les emprunts bancaires sur soumission, au montant de \$306,664)	746,377
Comptes à payer et passif couru	19,653,934
Impôts sur le revenu à payer	91,108
Versements à échoir en deçà de un an, sur la dette à long terme	238,570
Montants facturés, sur contrats, moins les frais d'exécution	<u>1,624,972</u>
	\$40,230,914
Dette à long terme (<i>note 1</i>)	5,050,446

Capital-actions et bénéfices non répartis:

Capital-actions (*notes 5, 6 et 7*)—

Actions privilégiées—

Autorisées—997,979 actions d'une valeur à l'unité de \$20 au pair, pouvant être émises en séries, dont 307,979 actions ont été désignées actions privilégiées rachetables, à dividende cumulatif de 6%, de la série A

Emises—295,176% actions de la série A 5,903,535

Actions ordinaires—

Autorisées—2,500,000 actions sans valeur nominale ou au pair

Emises—1,188,821 actions 6,018,554

Excédent distribuable

Bénéfices non répartis 1,233,251

15,161,425

Passif éventuel (*note 4*)

\$60,442,785

État consolidé du revenu

pour la période de dix mois terminée le 31 octobre 1965

	Dix mois au 31 octobre 1965	Douze mois au 31 décembre 1964
Bénéfices d'exploitation pour la période avant de considérer les postes suivants	\$ 1,908,741	\$ 2,008,578
Revenu des placements	23,279	25,867
	<u>1,932,020</u>	<u>2,034,445</u>
 A déduire:		
Rémunération des administrateurs y compris les montants versés à titre de membres de la direction	118,333	150,141
Amortissement	838,220	881,693
Intérêt et escompte sur la dette à long terme	257,167	344,677
	<u>1,213,720</u>	<u>1,376,511</u>
 Profit avant provision pour les impôts sur le revenu	718,300	657,934
Impôts sur le revenu à recouvrer (Note 2)	—	27,349
Profit net pour la période	<u>\$ 718,300</u>	<u>\$ 685,283</u>

État consolidé des bénéfices non répartis

pour la période de dix mois terminée le 31 octobre 1965

Bénéfices non répartis au début de la période	\$ 959,330
Profit net pour la période	718,300
	<u>1,677,630</u>
 Dividendes:	
Sur les actions privilégiées	\$ 266,056
Sur les actions ordinaires	<u>178,323</u>
	<u>444,379</u>
Bénéfices non répartis au 31 octobre 1965	<u>\$ 1,233,251</u>

Rapport des vérificateurs aux actionnaires de Canadian Foundation Company Ltd.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Foundation Company Ltd. et de ses filiales consolidées au 31 octobre 1965 et les états consolidés du revenu et des bénéfices non répartis pour la période de dix mois terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, le bilan consolidé et les états consolidés du revenu et des bénéfices non répartis ci-joints présentent

équitablement la situation financière des compagnies au 31 octobre 1965 ainsi que le résultat de leurs opérations pour la période de dix mois terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Price Waterhouse & Co.
Comptables Agréés
Toronto, le 16 décembre 1965

Notes aux états financiers consolidés au 31 octobre 1965

1. Dette à long terme:

Débentures à 4 1/2% avec fonds d'amortissement, série "A", échéant en 1976, avec versements annuels de \$200,000 au fonds d'amortissement de 1966 à 1975 (\$200,000 des montants futurs requis furent payés en 1965).....	\$2,000,000
Débentures à 6% avec fonds d'amortissement, série "B", échéant en 1979, avec des versements annuels de \$200,000 au fonds d'amortissement, en décembre de 1965 à 1978 (\$33,000 des montants futurs requis furent payés pendant l'exercice de 1965).....	2,967,000
Débentures à 6% séries, échéant à raison de \$60,000 par année, de 1966 à 1968.....	180,000
Première hypothèque à 6%, remboursable à raison de \$6,000 par année, de 1966 à 1967, et \$43,000 en 1968.....	56,500
Première hypothèque à 6%, remboursable à raison de \$10,488 par année, versements sur le principal et l'intérêt, de 1966 à 1976.....	85,516
	5,289,016
A déduire—Versements échéant en deçà de un an, compris dans les exigibilités.....	238,570
	\$5,050,446

2. La compagnie se propose de réclamer pour fins d'impôts en 1965, comme par les années passées, des allocations pour coût en capital dépassant l'amortissement inscrit aux comptes. Il en résulte que la provision pour l'impôt sur le revenu qui serait requise autrement est réduite de \$312,000 environ (1964—\$196,600). Au 31 octobre 1965, ces réductions d'impôt s'élèvent à \$1,119,200.

3. Les bénéfices sur les travaux exécutés selon la méthode "frais plus honoraires" sont inscrits suivant les modalités des contrats quant à la facturation des honoraires. Les bénéfices estimés dans les arrangements contractuels concernant l'usage de l'équipement sont comptabilisés tous les mois. Pour les autres contrats, les bénéfices sont calculés à la fin des travaux, sauf dans le cas de contrats à long terme pour lesquels une évaluation des profits à date est inscrite aux livres au cours du deuxième exercice tandis que les pertes sont inscrites dès qu'elles sont connues.

4. Le passif éventuel, au 31 octobre 1965, était comme suit:
(a) Endossement de soldes dus par des clients sur des contrats de vente conditionnelle et autres ventes à tempérament—\$825,839.

(b) Responsabilité légale d'un montant indéterminable, en qualité d'entrepreneurs en construction par contrats, y compris un litige en suspens impliquant des sommes importantes et dont le règlement est actuellement incertain.

5. Au cours de l'exercice, la compagnie a acheté et annulé 707 1/2 actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif de 6%, série "A", en vertu des conditions relatives aux actions privilégiées. A la suite de cette annulation, et de l'annulation d'actions privilégiées au cours de l'exercice précédent, et aux termes de l'article 61 de la Loi sur les Corporations Canadiennes, un montant de \$40,420 de bénéfices non répartis est désigné comme excédent de capital.

6. En date du 31 octobre 1965, des options pour l'achat de

28,600 actions ordinaires avaient été accordées aux employés de la compagnie à des prix variant de \$5.00 à \$8.75 par action. Aucune option n'a été accordée ou exercée en 1965.

7. L'article 120(3) de la Loi sur les Corporations Canadiennes exige que l'on fasse mention qu'en vertu des conditions relatives aux actions privilégiées, il y a une restriction concernant le paiement de dividendes sur les actions ordinaires laquelle est basée sur le montant des immobilisations corporelles nettes consolidées. La situation financière actuelle de la compagnie est telle que l'application de cette restriction n'est pas anticipée.

8. Les placements dans les filiales non consolidées et les avances qui leur ont été faites comprennent:

Placements en actions, au prix coûtant.....	\$ 45,000
Avances.....	1,266,594
	\$1,311,594

Les comptes de ces filiales ne sont pas consolidés parce que leur activité, à savoir la propriété et l'exploitation d'édifices à bureaux, est de nature très différente de celle des autres compagnies du groupe, et parce que des arrangements ont été faits en vue du financement hypothécaire d'une partie importante du coût total de ces édifices qui appartiendront à ces filiales. Au 31 octobre 1965, tous les déboursés de chaque compagnie étaient relatifs à l'organisation et à la construction. Par conséquent, aucun profit, ni perte, n'a été enregistré pour l'exercice terminé le 31 octobre 1965.

9. Les comptes à recevoir des filiales non consolidées étaient de \$2,922,868 au 31 octobre 1965. De ce montant, \$2,600,000 environ seront remboursés à même le produit du financement hypothécaire convenu après le 31 octobre 1965. Le solde représente des montants découlant du cours normal des affaires.

Principales filiales

The Foundation Company of Canada Limited 2200 Yonge Street, Toronto 12, Ontario.

Direction et personnel des cadres supérieurs

W. E. Hickey, B.Sc., B.G., *Président du Conseil et Directeur des services techniques*

C. P. Baker, *Président*

F. C. Ansley, B.Sc., Ing.P., *Vice-président—Construction immobilière*

R. W. Crudge, B.Sc., B.G., *Vice-président—Construction lourde*

R. G. Curry, B.A.I., M.B.A., Ing.P., *Vice-président—Construction lourde, Division de l'Est*

E. Dinkla, *Vice-président—Construction maritime*

Harvey Fingold, B.Sc.C., *Vice-président—Compagnies d'équipement*

B. A. Hay, B.Sc., Ing.P., *Vice-président—Administration, Divisions de la construction*

George Hay, B.Sc., Ing.P., *Vice-président—Construction immobilière, Région de l'Ouest*

J. F. Masterson, *Vice-président, Projets spéciaux*

G. L. Sandler, B.Sc.A., M.B.A., *Vice-président et trésorier*

E. Skinnland, *Vice-président—Services techniques et planification*

A. G. Sullivan, *Vice-président et Gérant de Division, Provinces Maritimes*

M. N. Davies, B.A., *Solliciteur*

W. J. Daly, C.G.A., *Secrétaire*

R. N. Clark, *Directeur de la promotion des ventes*

G. F. Lipsett, *Directeur du personnel*

J. R. Walker, *Gérant de la Division des Provinces de l'Ouest*

Bureaux de district

Halifax, N.-E.—1583 Hollis Street, J. W. Thornton,

Gérant—Construction immobilière

Calgary, Alta.—628-12th Avenue S.W.,

J. R. Walker, *Gérant de Division*

Montréal, P.Q.—5375, rue Paré, R. G. Gurry,

Gérant—Construction immobilière

Ottawa, Ont.—88 Metcalfe Street, R. T. Lane, *Gérant de Division*

Vancouver, C.-B.—295 East 11th Avenue,

John Alrich, *Gérant de District*

Foundation of Canada Engineering Corporation Limited

2200 Yonge Street, Toronto 12, Ontario.

Direction

W. E. Hickey, B.Sc., B.G., *Président du Conseil*

A. Chmielenski, M.Sc., Ing.P., A.M.I.C.E., *Président*

H. W. H. Casperd, B.Sc., Ing.P., *Vice-président*

F. A. Davis, B.Sc., Ing.P., *Vice-président, Exploitation*

J. N. Galli, B.Sc., Ing.P., *Vice-président, Montréal*

D. F. Murphy, B.Eng., *Vice-président, Services techniques*

I. F. Ronalds, B.Sc., Ing.P., *Vice-président, Vancouver*

J. M. Thomas, B.Sc., Ing.P., *Vice-président, Administration*

W. Weinstein, B.Sc., Ing.P., *Vice-président, Exploitation à l'étranger*

G. L. Sandler, B.A.Sc., M.B.A., *Secrétaire-trésorier*

Succursales et bureaux de district

Montréal, P.Q.—345, avenue Victoria, Westmount,

J. N. Galli, *Vice-président*

Vancouver, C.-B.—295 East 11th Avenue,

I. F. Ronalds, *Vice-président*

Hamilton, Ont.—505 Woodward Avenue,

D. Mitchell, *Gérant de Succursale*

Fredericton, N.-B.—Chemin Hanwell et la route trans-canadienne,

R. A. Chiasson, *Gérant de Succursale*

Halifax, N.-S.—1583 Hollis Street,

V. Zahorski, *Gérant de Succursale*

St-Jean, T.-N.—239 Water Street,

R. Avery, *Gérant de Succursale*

Foundation Maritime Limited

1583 Hollis Street, Halifax, N.-E.

Direction et personnel des cadres supérieurs

A. G. Sullivan, *Président*

W. E. Hickey, B.Sc., B.G., *Vice-président*

J. F. Masterson, *Vice-président*

E. Dinkla, *Vice-président*

G. L. Sandler, B.Sc., A.M.B.A., *Trésorier*

H. C. Milroy, *Gérant de District et Secrétaire*

Le Capitaine C. F. J. Finch, *Chef du service maritime*

J. J. Kavanaugh, *Contrôleur et Secrétaire-adjoint*

W. L. Stewart, *Ingénieur maritime*

Foundation Developments Limited

2200 Yonge Street, Toronto 12, Ontario.

1 Place Ville-Marie, Montréal 2, P.Q.

Direction

R. D. Armstrong, B.Sc., C.F.C.A., *Président*

G. A. Brown, *Vice-président*

G. J. Sandler, B.Sc., A.M.B.A., *Trésorier*

W. J. Daly, C.G.A., *Secrétaire*

A. D. Ross & Company Limited

6373, Côte-de-Liesse, Dorval (Montréal), P.Q.

Direction

J. F. Masterson, *Président*

H. H. L. Creighton, *Vice-président*

F. R. Groundwater, *Vice-président*

F. A. Davis, B.Sc., Ing.P., *Vice-président*

G. L. Sandler, B.Sc.A., M.B.A., *Secrétaire-trésorier*

Mme. S. H. Silver, *Secrétaire-trésorier-adjoint*

Geocon Ltd.

420, rue Michel-Jasmin, Dorval (Montréal), P.Q.

14 Haas Road, Rexdale (Toronto), Ont.

Direction

M. A. J. Matich, B.Sc., B.G., S.M., *Président*

W. E. Hickey, B.Sc., B.G., *Vice-président*

G. L. Sandler, B.Sc.A., M.B.A., *Trésorier*

W. J. Daly, C.G.A., *Secrétaire*

J. B. Verret, *Secrétaire-adjoint*

Construction Equipment Company Limited

2200 Yonge Street, Toronto 12, Ontario

Direction et personnel des cadres supérieurs

Harvey Fingold, B.Sc.C., *Président et Directeur général*

J. W. Doherty, *Vice-président et Gérant général des ventes*

J. G. M. Loomis, M.B.E., *Vice-président, Québec*

R. G. Richardson, *Vice-président*

C. A. Fletcher, C.A., *Secrétaire-trésorier*

F. G. Hay, *Gérant du matériel d'équipement*

James Harrison, *Gérant de la publicité*

Atlantic Tug and Equipment

1801 Erie Blvd. East, Syracuse 3, N.Y., U.S.A.

G. O. Henry, *Président et Directeur général*

